



АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Участникам Общества с ограниченной ответственностью «Управление Сбережениями», единоличному исполнительному органу Общества с ограниченной ответственностью «Управление Сбережениями».

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Управление Сбережениями» (далее – Общество).

В составе годовой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Управление Сбережениями» за 2017 год представлены:

1. Отчет о финансовом положении на 31.12.2017 г.
2. Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31.12.2017 г.
3. Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31.12.2017 г.
4. Отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31.12.2017 г.
5. Примечания к финансовой отчетности, Общества с ограниченной ответственностью «Управление Сбережениями» за год, закончившийся 31.12.2017 г.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью «Управление Сбережениями» по состоянию на 31 декабря 2017 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2017 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу в соответствии с

- Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций, принятыми саморегулируемой организацией аудиторов Ассоциацией «Содружество», членом которой мы являемся, на основании Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, одобренных Советом по аудиторской деятельности;
- Кодексом профессиональной этики аудиторов, принятым саморегулируемой организацией аудиторов Ассоциацией «Содружество», членом которой мы являемся, на основании Кодекса профессиональной этики аудиторов, одобренного Советом по аудиторской деятельности;

и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства и лиц, ответственных за корпоративное управление аудируемого лица, за годовую финансовую отчетность

Лицо, ответственное за корпоративное управление аудируемого лица (Генеральный директор Общества), несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной годовой финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки годовой финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке годовой финансовой отчетности лицо, ответственное за корпоративное управление, несет ответственность за оценку способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать аудируемое лицо, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лицо, ответственное за корпоративное управление аудируемого лица, несет ответственность за надзор за подготовкой годовой финансовой отчетности аудируемого лица.

Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что годовая финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой годовой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы:

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством аудируемого лица;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в годовой финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления годовой финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицом, ответственным за корпоративное управление аудируемого лица, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем Генеральному директору аудируемого лица заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о соответствующих мерах предосторожности.

Прочие сведения

В течение 2017 года в Обществе с ограниченной ответственностью действовали следующие лицензии:

- Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг № 177-13029-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами от 06.04.2010 года, выдана ФСФР без ограничения срока действия.

Аудиторское заключение о годовой финансовой отчетности ООО «Управление Сбережениями» за 2017 год, подготовленное Закрытым акционерным обществом «Аудиторская фирма «Скарабей»

- Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00036 от 26 июня 2000 года, выдана ФКЦБ России без ограничения срока действия.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-13029-001000 от 06 апреля 2010 г. была аннулирована 15 января 2018 года на основании заявления ООО «Управление Сбережениями».

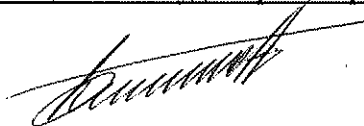
Дата аудиторского заключения:

27 апреля 2018 года

г. Москва, Российская Федерация

Подпись от аудиторской организации и от имени аудитора
Закрытое акционерное общество «Аудиторская фирма «Скарабей»:

Генеральный директор



Большакова И.В.

квалификационный аттестат аудитора
№ 06-000006 от «25» августа 2011 г.



М.П.

Руководитель задания по аудиту, по результатам которого составлено аудиторское заключение



Светлова Е.В.

квалификационный аттестат аудитора
№ 06-000009 от «25» августа 2011 г.

Аудируемое лицо:

Общество с ограниченной ответственностью «Управление Сбережениями» (ООО «Управление Сбережениями»)

Свидетельство о государственной регистрации № 001.406.618 выдано Московской Регистрационной Палатой 29 декабря 1999 г.

Свидетельство о государственной регистрации ООО «Управление Сбережениями» серия 77 № 007921344, выдано 09.07.2002 года Управлением МНС России по г. Москве
Основной государственный регистрационный номер 1027700012119

Место нахождения: Российская Федерация, 115035, г. Москва, Кадашёвская набережная, д.30, этаж 3, часть ком.1, офис 301

Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00036 от 26 июня 2000 года, выдана ФКЦБ России без ограничения срока действия.

Независимый аудитор:

Закрытое акционерное общество «Аудиторская фирма «Скарабей» (ЗАО «Скарабей»)

Свидетельство о государственной регистрации № 715.132 выдано Московской Регистрационной Палатой 06 августа 1996 г.

Свидетельство о государственной регистрации серия 77 № 008017465, выдано 24.07.2002 года Федеральной налоговой службой по г. Москве

Основной государственный регистрационный номер 1027700058605.

Место нахождения: Российская Федерация, 107078, г. Москва, Хоромный туп., д. 4-6, стр. 8, помещение правления.

Свидетельство о членстве в саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество» от 16.11.2009 г. (протокол № 5) за номером в реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов (ОРНЗ) № 10306012252

ООО «УПРАВЛЕНИЕ СБЕРЕЖЕНИЯМИ»
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (МСФО)
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Оглавление

Отчет о финансовом положении на 31.12.2017 г.	3
Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31.12.2017 г.	4
Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31.12.2017 г.	5
Отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31.12.2017 г.	6
Примечания к финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Управление Сбережениями» за год, закончившийся 31.12.2017 г.	7
1. Общество и его основная деятельность	7
2. Основные подходы к составлению отчетности	9
3. Ключевые профессиональные суждения и оценки	9
4. Основные положения Учетной политики	10
5. Применение новой версии МСФО	17
6. Информация по сегментам	19
7. Денежные средства и их эквиваленты	19
8. Выданные займы	19
9. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток ..	19
10. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	20
11. Дебиторская задолженность	20
12. Основные средства	21
13. Прочие активы	21
14. Налог на прибыль	21
15. Кредиторская задолженность	23
16. Оценочные обязательства по оплате отпусков	23
17. Взносы участников	23
18. Выручка	24
19. Административные расходы	24
20. Финансовые доходы	24
21. Финансовые расходы	25
22. Прочие доходы и расходы	25
23. Управление финансовыми рисками	25
24. Управление капиталом	29
25. Условные обязательства	29
26. Справедливая стоимость финансовых инструментов	30
27. Операции со связанными сторонами	32
28. События после отчетной даты	32

Отчет о финансовом положении на 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	31 декабря	31 декабря
		2017 года	2016 года
		тыс. руб.	тыс. руб.
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7	19 981	1 855 190
Выданные займы	8	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	10	419 931	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9		430 208
Дебиторская задолженность	11	1 807	428 035
Текущие требования по налогу на прибыль		6 294	-
Основные средства	12	1 616	3 227
Прочие активы	13	3 062	4 026
Отложенные налоговые активы	14	2 678	-
ИТОГО АКТИВЫ		455 369	2 720 686
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства			
Кредиторская задолженность	15	128	818
Текущие обязательства по налогу на прибыль		0	379 126
Отложенные налоговые обязательства	14	0	8 154
Оценочное обязательство по оплате отпусков	16	7 333	10 646
Итого обязательства		7 461	398 744
Собственный капитал			
Взносы участников	17	287 196	287 196
Нераспределенная прибыль (убыток)		160 712	2 034 746
Итого собственный капитал		447 908	2 321 942
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		455 369	2 720 686

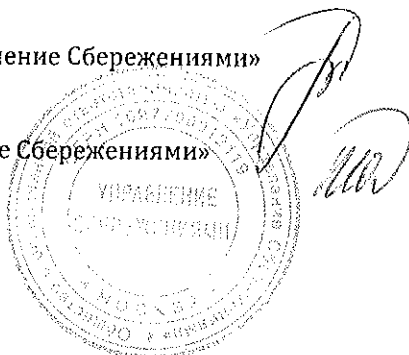
Генеральный директор ООО «Управление Сбережениями»

М.А. Башкирцева

Главный бухгалтер ООО «Управление Сбережениями»

Н.Л. Талья

«16» апреля 2018г.



Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	2017 год тыс. руб.	2016 год тыс. руб.
Выручка	18	966 956	2 301 304
Валовая прибыль		966 956	2 301 304
Административные расходы	19	(124 723)	(432 801)
Операционная прибыль (Убыток)		842 233	1 868 503
Финансовые доходы	20	82 435	556 022
Финансовые расходы	21	(38 150)	(421 664)
Прочие доходы	22	283	-
Прочие расходы	22	(994)	(2 627)
Прибыль (убыток) до налога на прибыль		885 807	2 000 234
Налог на прибыль	14	(177 687)	(400 738)
Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль		708 120	1 599 496
Изменения резерва переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(3 666)	-
Налог на прибыль, относящийся к прочим компонентам совокупного дохода		733	-
Резервы под обесценение		778	-
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		705 966	1 599 496

Генеральный директор ООО «Управление Сбережениями»

М.А. Башкирцева

Главный бухгалтер ООО «Управление Сбережениями»

Н.Л. Талья

«16» апреля 2018 г.



Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	2017 год	2016 год
Поток денежных средств от операционной деятельности			
Платежи по вознаграждению по договорам доверительного управления		1 393 547	3 724 785
Платежи поставщикам		(21 602)	(110 141)
Платежи, связанные с оплатой труда работников		(106 884)	(324 770)
Прочие налоги (кроме налога на прибыль)		-	(797)
Чистые поступления (платежи) по операциям купли-продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль (убыток)		435 484	(67 831)
Прочие поступления		3 204	2482
Прочие платежи		(13 237)	(3 366)
Поток денежных средств от операционной деятельности до вычета налога на прибыль		1 690 512	3 356 024
Налог на прибыль уплаченный		(572 227)	(331 891)
Итого чистый поток денежных средств от операционной деятельности		1 118 285	3 024 133
Поток денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		2 218 387	-
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(2 695 862)	-
Предоставление займов		(1 445 300)	(500 000)
Возврат предоставленных займов		1 445 300	500 000
Приобретение основных средств		-	(754)
Проценты полученные		89 401	27 174
Прочие платежи		(378)	-
Итого чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		(388 452)	26 420
Поток денежных средств от финансовой деятельности			
Выплата дивидендов		(2 578 310)	(1 200 000)
Итого чистый поток денежных средств от финансовой деятельности		(2 578 310)	(1 200 000)
Итого приращение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		(1 848 477)	1 850 553
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		13 268	5
Денежные средства на начало периода	7	1 855 190	4 632
Денежные средства на конец периода	7	19 981	1 855 190

Генеральный директор ООО «Управление Сбережениями»

М.А. Башкирцева

Главный бухгалтер ООО «Управление Сбережениями»

Н.Л. Талья

«16» апреля 2018 г.



Отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим	Взносы участников	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
Остаток на 31 декабря 2015 года		287 196	1 635 250	1 922 446
Остаток на 1 января 2016 года	17	287 196	1 635 250	1 922 446
Совокупный доход		-	1 599 496	1 599 496
Выплата дивидендов			(1 200 000)	(1 200 000)
Остаток на 31 декабря 2016 года	17	287 196	2 034 746	2 321 942
Остаток на 1 января 2017 года	17	287 196	2 034 746	2 321 942
Совокупный доход		-	705 966	705 966
Выплата дивидендов	17	-	(2 580 000)	(2 580 000)
Остаток на 31 декабря 2017 года	17	287 196	160 712	447 908

Генеральный директор ООО «Управление Сбережениями»

М.А. Башкирцева

Главный бухгалтер ООО «Управление Сбережениями»

Н.Л. Талья



«16» апреля 2018 г.

Примечания к финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Управление Сбережениями» за год, закончившийся 31.12.2017 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

1. Общество и его основная деятельность

Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Управление Сбережениями». Сокращенное наименование: ООО «Управление Сбережениями».

ООО «Управление Сбережениями» зарегистрировано 29.12.1999 г. с наименованием Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СТРАТЕГИИ».

С 20.08.2001 г. Общество переименовано в Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Мегатрастойл Инвест», изменения зарегистрированы Московской регистрационной палатой 20.08.2001 г. за номером 1406618.

С 13.09.2006 г. Общество переименовано в Управляющую компанию «Русь-Капитал» (общество с ограниченной ответственностью), изменения зарегистрированы Межрайонной инспекцией ФНС № 46 по г.Москве за государственным регистрационным номером 2067756839984.

С 28.03.2012 г. Общество переименовано в Общество с ограниченной ответственностью «РГС Управление активами» (изменения зарегистрированы Межрайонной Инспекцией ФНС № 46 по г.Москве за государственным регистрационным номером 6127746991872).

С 29.04.2014 г. Общество переименовано в Общество с ограниченной ответственностью «Управление Сбережениями» (изменения зарегистрированы Межрайонной инспекцией ФНС № 46 по г.Москве за государственным регистрационным номером 9147746074874).

Сведения о государственной регистрации:

1) Свидетельство о государственной регистрации № 001.406.618, выдано Московской Регистрационной Палатой 29.12.1999 г.

2) Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года, серия 77 № 007921344, выдано Управлением МНС России по г.Москве. Дата внесения записи 09.07.2002 г. Основной государственный регистрационный номер 1027700012119.

Далее в тексте настоящей отчетности Общество с ограниченной ответственностью «Управление Сбережениями» именуется «Общество».

Общество не имеет дочерних или зависимых обществ.

Участники Общества

Участники	Доля в уставном капитале		
	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
ООО «Инвестпроект»	99%	99%	96%
Физические лица – резиденты РФ	1%	1%	4%
ИТОГО:	100,00%	100,00%	100,00%

Единственным участником ООО «Инвестпроект» является Кузнецова Елена Вячеславовна.

На момент составления настоящей финансовой отчетности доли участников в уставном капитале Общества не изменились.

Органы управления

Высшим органом управления Общества является Общее собрание участников.

Единоличным исполнительным органом Общества является Генеральный директор.

С 16.08.2006 г. по 24.04.2017 г. Генеральным директором Общества был Кузнецов С.Э., с 25.04.2017 г. по 27.11.2017 г. – Дерябин И.В., с 28.11.2017 года и на момент составления настоящей отчетности Генеральным директором Общества является Башкирцева Мария Андреевна.

Место нахождения и место деятельности

Местонахождение: 121059, г. Москва, ул. Киевская, дом 7.

Направления деятельности

Основной вид деятельности Общества – доверительное управление паевыми инвестиционными фондами, активами негосударственных пенсионных фондов, доверительное управление ценными бумагами страховых компаний, пенсионными накоплениями и операции с ценными бумагами, принадлежащими Обществу.

Общество осуществляло свою деятельность в 2017 году на основании следующих лицензий:

- 1) Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00036, выдана ФКЦБ России 26.06.2000 г. без ограничения срока действия.
- 2) Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-13029-001000, выдана ФСФР России 06.04.2010 г. без ограничения срока действия. На основании заявления Общества лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг была аннулирована 15.01.2018 года.

Руководством Общества в 2017 году было принято решение о закрытии всех имеющихся обособленных подразделений. На конец 2017 года у Общества не было зарегистрированных обособленных подразделений.

Среднесписочная численность персонала Общества в 2017 году составила 33 человека (в 2016 г. – 40,6 человек).

Экономическая среда, в которой Общество осуществляет свою деятельность

Поскольку Общество зарегистрировано и осуществляет свою основную деятельность в Российской Федерации, основные страновые и региональные риски, влияющие на деятельность Общества, – это риски, связанные с Российской Федерацией. Однако в связи с усиливающейся глобализацией мировой экономики существенное ухудшение экономической ситуации в мире может также привести к заметному спаду экономики России, и, как следствие, оказать негативное влияние на финансовые показатели Общества.

На дату окончания отчетного периода, по версии рейтингового агентства Standard&Poor's, Российской Федерации присвоен долгосрочный рейтинг в иностранной валюте BB+ (прогноз «Стабильный»), по версии рейтингового агентства Moody's – Ba1 (долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте, прогноз «Негативный»), по версии рейтингового агентства Fitch – BVB- (долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте, прогноз «Стабильный»). Присвоенные Российской Федерации кредитные рейтинги отражают, с одной стороны, низкий уровень государственной задолженности и высокую внешнюю ликвидность страны, с другой – зависимость экономики от мировых цен на сырьевые товары, высокий политический риск и геополитический риск, вызванный конфликтами на Украине и в Сирии, проблемы на глобальных рынках капитала, которые остаются основными факторами, сдерживающими повышение рейтингов.

Общество осуществляет свою основную деятельность на территории г. Москвы, которая имеет чрезвычайно выгодное географическое положение. Общество оценивает политическую и экономическую ситуацию в регионе как стабильную и прогнозируемую.

На Общество объективно распространяются риски, характерные для финансового рынка Российской Федерации. Основными отраслевыми рисками, которые могут негативно сказаться на деятельности Общества, являются:

- изменение процентных ставок на финансовых рынках и рынках капитала;
- изменение уровня волатильности (уровня изменчивости рыночных цен) на российских и зарубежных финансовых рынках;
- ухудшение общего инвестиционного климата в Российской Федерации;
- изменение законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг;
- изменение законодательства, регулирующего деятельность по доверительному управлению средствами клиентов, в т.ч. по доверительному управлению средствами негосударственных пенсионных фондов, паевых инвестиционных фондов и т.п.

Данные риски оказывают в большей степени влияние на экономическую ситуацию всей страны и находятся вне контроля Общества.

По данным агентства Эксперт-РА по итогам 2017 года рынок доверительного управления и коллективных инвестиций вырос на 16.3%, до 6,4 трлн. рублей. В относительном выражении наибольшие темпы прироста показали ОПИФы и ИПИФы (+62% по сравнению с 2016 годом) и ОДУ физических лиц (+53%). В 2010-2017 гг объем рынка доверительного управления и коллективных инвестиций увеличивался со средним темпом роста 17%. По итогам 2018 г объем рынка коллективных инвестиций и доверительного управления может быть консервативно оценен в 7.4-7.6 трлн руб.

По данным Национальной Лиги Управляющих, за 2017 г. объем средств в открытых паевых инвестиционных фондах увеличился с 135.9 до 216.9 млрд. рублей (+59.6%). При этом количество открытых паевых инвестиционных фондов сократилось с 332 до 325, что отражает тенденцию к консолидации отрасли, опережающему росту крупнейших компаний.

Приведенные выше цифры по рынку доверительного управления в целом и по рынку паевых инвестиционных фондов показывают, что в условиях высокой волатильности рынков, сохраняющихся инфляционных ожиданий, снижающихся ставок по депозитам быстрыми темпами увеличивается спрос на качественные услуги по управлению активами. По-видимому, в обозримой перспективе такой спрос сохранится, при этом сохранится и тенденция к укрупнению компаний-лидеров отрасли.

Ожидающееся постепенное снижение инфляции и переход экономики страны к росту будут способствовать активизации спроса на обращающиеся на рынке ценные бумаги российских эмитентов, повышению ликвидности, расширению базы эмитентов, что будет оказывать благоприятное влияние на условия деятельности Общества.

2. Основные подходы к составлению отчетности

Настоящая отдельная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Разъяснениями, подготовленными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО), применимыми к отчетным периодам, представленным в отчетности.

Финансовая отчетность составлялась на основе допущения о непрерывности деятельности Общества, так как руководство не располагает причинами и не намеревается рассматривать вероятность того, что Общество будет ликвидировано или прекратит свою деятельность. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

Общество ведет бухгалтерский учет и составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с российскими нормативными документами по бухгалтерскому учету и отраслевыми стандартами бухгалтерского учета, разработанными ЦБ РФ на основе стандартов МСФО. Прилагаемая финансовая отчетность основана на учетных данных, подготовленных в соответствии с отраслевыми стандартами бухгалтерского учета, с корректировками, необходимыми для приведения ее в соответствие во всех существенных аспектах МСФО.

Основные корректировки относятся к признанию отложенных налоговых активов и обязательств, отражению доходов и расходов в соответствии с МСФО.

Функциональной валютой Общества является валюта основной экономической среды – рубль РФ.

Данная финансовая отчетность представлена в функциональной валюте Общества.

Все данные представлены в тысячах рублей, если не оговорено иное.

3. Ключевые профессиональные суждения и оценки

Для подготовки финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО руководству Общества приходится делать определенные оценки и предположения, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.

Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с изменениями в представлении финансовой отчетности текущего года.

В процессе применения учетной политики Общества при определении сумм активов и обязательств, признанных в финансовой отчетности, руководство использовало суждения и оценочные значения, наиболее существенные из которых представлены ниже. Оценки и суждения принимаются и основываются на историческом опыте и других факторах, включая ожидания будущих событий, возникновение которых допустимо при определенных обстоятельствах.

Убытки от обесценения по ценным бумагам, выданным займам и дебиторской задолженности.

Общество анализирует имеющиеся в наличии ценные бумаги, выданные займы (размещенные депозиты) и дебиторскую задолженность на обесценение на отчетную дату. При определении необходимости признания убытка от обесценения в отчете о совокупном доходе, Общество использует суждение о существовании данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых потоков денежных средств. Такое свидетельство может включать данные о том, что произошло изменение в кредитоспособности контрагента. При планировании будущих потоков денежных средств Общество использует оценки, основанные на историческом опыте по убыткам от активов с характеристиками кредитного риска и объективным свидетельством обесценения, аналогичные содержащимся в портфеле. Для обращающихся на финансовом рынке долговых инструментов оценка вероятности дефолта определяется на основе данных, содержащихся в информационной системе Bloomberg, а в случае отсутствия данных – на основе данных о рейтинге эмитента, присвоенном международными рейтинговыми агентствами либо методом линейной интерполяции.

Налог на прибыль

Все доходы Общество получает из источников в Российской Федерации. Соответственно, все расчеты по налогу на прибыль производятся Обществом в рамках действующего налогового законодательства. При составлении отчетности используются данные о фактических суммах налога на прибыль, причитающихся к уплате Обществом на основании налоговых расчетов. Таким образом, у Общества отсутствует необходимость в каких-либо профессиональных суждениях для определения расходов по налогу на прибыль.

Признание отложенного налогового актива

Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на ожиданиях Общества, адекватных сложившимся на конец отчетного года обстоятельствам.

Первоначальное признание операций со связанными сторонами

В ходе своей деятельности Общество проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IAS) 9, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

4. Основные положения Учетной политики**Признание доходов**

Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения за услуги, полученного или подлежащего получению. Доходы отражаются за вычетом налога на добавленную стоимость (далее – НДС).

Доходы Общества признаются на следующих основаниях:

Доход от оказания услуг

Доходы по заключенным договорам по управлению паевыми инвестиционными фондами, негосударственными пенсионными фондами признаются в бухгалтерском учете методом начислений в соответствии с условиями заключенных договоров, а также внутренними положениями/регламентами Общества.

Доход от процентов

Доход от процентов отражается в бухгалтерском учете на пропорционально временной основе, учитывающей эффективную доходность актива. Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в качестве процентных доходов.

Доход от дивидендов

Доход от дивидендов отражается в момент установления права получения платежа.

Признание расходов

Расходы на выплату процентов отражаются в бухгалтерском учете на пропорционально временной основе, учитывающей эффективную ставку процента по выданному Обществом обязательству.

Затраты по займам, относящиеся к квалифицируемым активам, включаются в стоимость соответствующего актива, если они непосредственно связаны с его приобретением, строительством или созданием.

Общество и персонал выплачивают установленные законодательством РФ взносы в Фонд социального страхования, в зависимости от заработной платы сотрудников. Взносы уплачиваются по мере возникновения соответствующего обязательства и включаются в состав расходов на оплату труда. У Общества нет правовых или иных обязательств по выплатам иных взносов в случае, если у Общества недостаточно средств для выплат всем сотрудникам пособий, связанных с работой в текущем и предшествующих периодах.

Операции с иностранной валютой

Операции, совершенные в иностранной валюте, учитываются в функциональной валюте по курсу на дату совершения операции. Прибыли и убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также на отчетную дату в результате пересчета в рубли по курсу, действующему на отчетную дату, денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Дивиденды

В финансовой отчетности дивиденды признаются как обязательства в том периоде, в котором общим собранием акционеров было принято решение об их выплате.

Денежные средства и их эквиваленты

Для целей отчетности о движении денежных средств, денежные средства и их эквиваленты включают в себя деньги в кассе, деньги на расчетных счетах и деньги, переданные брокерам для осуществления операций на рынке ценных бумаг.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются в отчете о финансовом положении Общества, если Общество становится стороной по договору в отношении финансового инструмента.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается при ее возникновении по справедливой стоимости с последующим расчетом амортизации методом действительного процента. Соответствующие списания установленных потерь отражаются в отчете о прибылях и убытках при существовании объективных данных об обесценивании актива. Такие списания рассчитываются как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью денежных потоков в будущих периодах, дисконтированных с учетом действительного процента, определенного на дату возникновения актива.

Авансы полученные

Авансовые платежи, выручка по которым не признана, отражаются в статье «Кредиторская задолженность» как авансы, полученные от покупателей, на дату составления отчета о финансовом положении. Часть авансовых платежей, выручка по которым признана, превышающая сумму признанной на отчетную дату выручки, отражается как авансы.

Выданные займы

Предоставление Обществом денежных средств в качестве займа непосредственно заемщику отражается в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость рассчитывается как справедливая стоимость денежных средств, выделенных на предоставление займа, согласно рыночным ценам на дату выдачи займа. Сумма займа признаётся в отчете о финансовом положении на момент передачи денежных средств заемщику.

Отражение обесценения займа происходит при наличии объективных данных о том, что Общество не сможет взыскать все суммы к получению согласно условиям договора. Резерв рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой. Возмещаемая сумма равна текущей стоимости будущих денежных потоков с учетом сумм, подлежащих возмещению по поручительству или обеспечению, дисконтированных с учетом первоначальной ставки по займу.

Прочие финансовые активы

Общество классифицирует инвестиции в долевые и долговые ценные бумаги по следующим группам:

- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;

- Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Классификация зависит от цели, с которой были приобретены данные активы. Руководство Общества определяет классификацию на момент первого признания финансового актива. Пересмотр ранее сделанной классификации возможен только в случаях, прямо предусмотренных МСФО.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Общество относит к данной категории ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли, и прочие финансовые активы, классифицированные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании. Целью приобретения является получение прибыли за счет краткосрочных колебаний цены финансовых инструментов.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

К данной категории относятся финансовые активы, которые Общество приобретает с целью получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи финансовых активов, обеспечения доходности на заданном инвестиционном горизонте, с учетом допустимого уровня риска при сохранении высокой ликвидности активов и относительно небольших колебаний стоимости инвестиционного портфеля.

При наличии стандартных условий поставки, приобретение и списание финансовых активов признается на дату перехода права собственности, то есть на дату поставки финансовых активов.

Первоначально финансовые активы признаются по их текущей справедливой цене, увеличенной на транзакционные издержки, для всех финансовых активов, не отраженных в прибылях и убытках. Вложения не признаются, если права требования на получение денежных средств истекли либо были переданы другому лицу вместе со всеми соответствующими рисками и выгодами, которые предполагает владение данными бумагами.

В дальнейшем финансовые активы признаются по их справедливой стоимости. Займы, дебиторская задолженность признаются по амортизированной стоимости, рассчитанной методом эффективной ставки процента.

Курсовые разницы, образующиеся в отношении ценных бумаг, признаются как прибыли или убытки.

Прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, отражаются в отчете о совокупном доходе за период, когда произошло изменение справедливой стоимости, в части финансового результата отчетного года.

Прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признаются непосредственно в прочих компонентах совокупного дохода. В случае продажи или иного выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленная стоимостная разница отражается в отчетности как доходы (расходы) отчетного года.

Определение справедливой стоимости финансовых инструментов.

Для определения справедливой стоимости котирующихся на бирже ценных бумаг за основу принимается текущая биржевая котировка.

При отсутствии текущих котировок на активном рынке для определения справедливой стоимости может применяться следующая информация:

- последняя котировка (цена спроса (предложения) по данным внешних независимых источников, если с момента ее определения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий;
- фактическая цена сделки, совершенной Обществом на стандартных условиях, если с момента ее совершения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий;
- данные об оценке рыночной стоимости, представленные независимым оценщиком, если с момента оценки прошло не более 6 месяцев.

Общество классифицирует информацию, используемую при определении справедливой стоимости финансового инструмента в зависимости от значимости исходных данных, используемых при оценках, следующим образом:

- текущие цены (котировки) активного рынка по финансовым инструментам, одинаковым с оцениваемым финансовым инструментом (уровень 1);
- в случае отсутствия информации о текущих ценах (котировках) - цена совершенной на активном рынке самой последней сделки, если с момента ее проведения до конца отчетного периода не произошло существенных изменений экономических условий, и текущие цены (котировки) по сопоставимым финансовым инструментам, если со времени совершения сделки условия изменились, а также информация, основанная на данных, наблюдаемых на рынке (уровень 2);
- цены, рассчитанные с помощью методик оценки, исходные данные для которых не основаны на наблюдаемых рыночных данных (уровень 3).

Применяемый метод оценки может быть выбран для каждого конкретного случая определения справедливой стоимости, при этом, если иное не обосновано, применяются методы оценки, основанные на биржевых рыночных ценах и котировках цен спроса и предложения.

Определение справедливой стоимости на основании данных оценки, проведенной независимым оценщиком (уровень 3) производится только при одновременном соблюдении следующих условий:

- отсутствует возможность определить справедливую стоимость по информации, отнесенной к уровням 1 и 2.

Если невозможно произвести объективную оценку, то стоимость инвестиций рассчитывается как стоимость с учетом обесценения.

Общество оценивает наличие признаков обесценения тех или иных финансовых активов на каждую отчетную дату. Существенное и длительное снижение справедливой стоимости ценных бумаг, классифицированных как финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, рассматривается как признак их обесценения. В случае возникновения подобной ситуации общая сумма убытка, которая измеряется как разница между ценой покупки и их текущей справедливой ценой (без учета обесценения, признанного ранее), признается в качестве расходов отчетного периода.

Выпущенные долговые ценные бумаги и привлеченные займы

Выпущенные Обществом долговые ценные бумаги включают векселя и облигации, выпущенные Обществом. Выпущенные долговые ценные бумаги и привлеченные займы первоначально отражаются по справедливой стоимости, которая представляет собой сумму полученных средств (справедливую стоимость полученного имущества) за вычетом понесенных затрат по сделке.

Впоследствии выпущенные долговые ценные бумаги и привлеченные займы отражаются по амортизированной стоимости и любая разница между их первоначальной стоимостью и стоимостью на момент погашения отражается в отчете о прибылях и убытках в течение периода обращения данной ценной бумаги с использованием метода эффективной ставки процента

Сделки продажи (покупки) ценных бумаг с обязательством обратного выкупа (продажи), займы ценных бумаг

Сделки продажи ценных бумаг с обязательством их обратного выкупа («репо») рассматриваются как операции по привлечению средств под обеспечение ценных бумаг. Ценные бумаги, переданные по сделкам продажи с обязательством их обратного выкупа, отражаются по статьям «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» в зависимости от категории финансового инструмента, в которую они были включены на дату продажи. В случае если по условиям сделки получившая финансовые активы сторона имеет право продать или перезаложить их, то финансовые активы переклассифицируются в отчете о финансовом положении как «активы, переданные в обеспечение с правом продажи» и показываются в составе категорий, из которых были переданы, отдельной строкой.

Соответствующие обязательства по привлеченным денежным средствам отражаются в составе обязательств. Разница между ценой продажи ценной бумаги и ценой обратного выкупа учитывается как процентный расход и начисляется на протяжении всего срока действия сделки «репо» по методу эффективной ставки процента.

Сделки покупки ценных бумаг с обязательством их обратной продажи («обратные репо») рассматриваются как операции по предоставлению денежных средств под обеспечение ценных бумаг. Ценные бумаги, приобретенные по сделкам покупки с обязательством их обратной продажи, не признаются в отчете о финансовом положении.

Соответствующие требования по предоставленным денежным средствам отражаются в составе активов. Разница между ценой покупки ценной бумаги и ценой обратной продажи учитывается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия сделки «репо» по методу эффективной ставки процента.

Ценные бумаги, предоставленные в качестве займа контрагентам, продолжают отражаться как ценные бумаги в составе активов. Ценные бумаги, полученные в качестве займа, не отражаются в составе активов. Обязательство по возврату данных ценных бумаг отражается по справедливой стоимости как предназначенное для торговли по статье «Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». В случае, если эти ценные бумаги реализуются третьим сторонам, финансовый результат от приобретения и продажи этих ценных бумаг отражается в отчете о совокупных доходах по строке «Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

Взаимозачет финансовых активов

Финансовые активы и обязательства могут взаимозачитываться, в этом случае в отчете о финансовом положении отражается чистая величина, только в тех случаях, когда существует

законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

Общество не проводит взаимозачет финансовых активов и обязательств.

Дочерние и ассоциированные предприятия

В настоящую финансовую отчетность не включены данные финансовой отчетности каких-либо компаний, кроме самого Общества, в связи с тем, что Общество не имеет дочерних и ассоциированных (зависимых) предприятий.

Активы в управлении

Общество осуществляет доверительное управление паевыми инвестиционными фондами:

1. Открытый паевой инвестиционный фонд фондов (ОПИФ фондов) «РГС - Золото»
2. Открытый паевой инвестиционный фонд фондов (ОПИФ фондов) «РГС - Мировые технологии»
3. Открытый паевой инвестиционный фонд фондов (ОПИФ фондов) «Управление Сбережениями - Германия»
4. Открытый паевой инвестиционный фонд фондов (ОПИФ фондов) «Управление Сбережениями - Азия»
5. Открытый паевой инвестиционный фонд фондов (ОПИФ фондов) «Управление Сбережениями - Долговые рынки развитых стран»
6. Открытый паевой инвестиционный фонд акций (ОПИФ акций) «РГС - Акции»
7. Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций (ОПИФ облигаций) «РГС - Облигации»
8. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций (ОПИФ смешанных инвестиций) «РГС - Сбалансированный»
9. Открытый индексный паевой инвестиционный фонд (ОИПИФ) «РГС - Индекс ММВБ»
10. Интервальный паевой инвестиционный фонд акций (ИПИФ акций) «РГС - Перспективные инвестиции»
11. Открытый паевой инвестиционный фонд акций (ОПИФ акций) «РГС - Нефтегаз»
12. Открытый паевой инвестиционный фонд акций (ОПИФ акций) «РГС - Металлургия»
13. Открытый паевой инвестиционный фонд акций (ОПИФ акций) «РГС - Электроэнергетика»
14. Открытый паевой инвестиционный фонд акций (ОПИФ акций) «РГС - Потребительский сектор»
15. Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Невский»
16. Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Ростовский»
17. Закрытый паевой инвестиционный фонд комбинированный «Сочинский первый»
18. Рентный закрытый паевой инвестиционный фонд «Ключ»

Активы фондов не являются собственностью Общества, поэтому они не отражаются в отчете о финансовом положении. Вознаграждение управляющего отражено в отчете о прибылях и убытках в составе выручки.

Основные средства

Общество отражает основные средства в отчетности по их исторической стоимости за вычетом амортизации.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения и экономического устаревания основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство проводит оценку возмещаемой стоимости основных средств. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: чистой стоимости актива и ценности от его использования. Балансовая стоимость основных средств уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается как расход (убыток от экономического устаревания) в отчете о совокупном доходе, если только данные убытки в соответствии с МСФО не подлежат отнесению за счет ранее проведенных переоценок. Убыток от экономического устаревания основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло существенное изменение оценок, использованных для определения возмещаемой стоимости.

Амортизация основных средств рассчитывается по методу равномерного списания основного средства в течение срока его полезного использования. Показатели установленных сроков полезного использования по группам объектов основных средств приведены ниже в таблице:

	Здания	Транспортные средства	Вычислительная и оргтехник	Прочее
Срок полезного использования (в годах)	10-30	3-8	2-3	3-10

Расходы на содержание, капитальный и текущий ремонт отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения. К расходам на капитальный и текущий ремонт относятся все виды расходов, не приводящие к улучшению технических характеристик основных средств, сверх их первоначальных возможностей. Прибыль и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в Отчете о совокупном доходе по мере их возникновения.

Нематериальные активы

К нематериальным активам относятся идентифицируемые неденежные активы, не имеющие физической формы.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по стоимости приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченные или неограниченные сроки полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются как минимум ежегодно в конце каждого отчетного года. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера использования конкретного актива и получение будущих экономических выгод от него учитываются посредством изменения срока или порядка амортизации (в зависимости от ситуации) и рассматриваются в качестве изменений учетных оценок.

Амортизационные отчисления по нематериальным активам с ограниченным сроком полезного использования отражаются в отчете о совокупных доходах в составе расходов согласно назначению нематериального актива.

Нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования не амортизируются. При этом они ежегодно анализируются на предмет обесценения либо по отдельности, либо на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неограниченным сроком использования анализируется на предмет наличия обстоятельств, подтверждающих правильность существующей оценки срока полезного использования такого актива. В противном случае срок полезного использования перспективно меняется с неограниченного на ограниченный.

Затраты, связанные с эксплуатацией программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты, напрямую связанные с идентифицируемым программным обеспечением, которое контролируется Обществом и с высокой степенью вероятности принесет в течение периода, превышающего один год, экономические выгоды в размере, превышающем затраты, признаются нематериальным активом. Расходы, приводящие к усовершенствованию или расширению характеристик программного обеспечения по сравнению с их первоначальной спецификацией, признаются капитальными затратами и прибавляются к первоначальной стоимости программного обеспечения. Затраты по разработке программного обеспечения, признанные в качестве активов, амортизируются с использованием метода равномерного списания в течение срока их полезного использования.

Запасы

В отчетности запасы отражаются как наименьшая из двух величин: сумма фактических затрат на их приобретение или справедливая стоимость актива. Оценка фактических затрат осуществляется по методу средневзвешенной себестоимости. Справедливая стоимость рассчитывается как возможная цена продажи за вычетом коммерческих затрат.

Задолженность перед поставщиками и подрядчиками

Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками рассчитывается первоначально по справедливой стоимости, а далее с учетом амортизации по методу действующей процентной ставки.

Обязательства перед участниками предприятия, созданного в форме общества с ограниченной ответственностью - взносы участников

Общество имеет организационно-правовую форму общества с ограниченной ответственностью. В соответствии с российским законодательством об обществах с ограниченной ответственностью, каждый участник обладает односторонним правом выхода из состава участников общества. В этом случае общество обязано выплатить участнику его долю в чистых активах по состоянию на момент выхода не позднее шести месяцев по окончании года, в течение которого был осуществлен выход.

Общество применяет поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» и к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности - Раскрытие информации о капитале». В соответствии с данными поправками Общество может представлять чистые активы к распределению

участнику в составе собственных средств только при выполнении ряда условий. По состоянию на 31 декабря 2015 года (а также на момент окончания всех отчетных периодов, информация о которых представлена в составе сравнительных данных) чистые активы к распределению участнику отвечали требованиям данной поправки и были представлены в финансовой отчетности в составе собственных средств.

Взносы участников учитываются по исторической стоимости.

В случае, если Общество выплатило участнику его долю в чистых активах, показанная в финансовой отчетности сумма взносов участников уменьшается на величину уплаченной суммы, включая все дополнительные затраты по сделке, за вычетом налогообложения.

Учет влияния инфляции

До 31 декабря 2002 года считалось, что в российской экономике имеет место гиперинфляция. Соответственно Общество применило МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции». Влияние применения МСФО 29 заключается в том, что неденежные статьи финансовой отчетности, включая компоненты капитала, были пересчитаны в единицах измерения на 31 декабря 2002 года путем применения соответствующих индексов инфляции к первоначальной стоимости, и в последующие периоды учет осуществлялся на основе полученной пересчитанной стоимости.

Компоненты капитала скорректированы с использованием ИПЦ с даты операций. Ниже представлены индексы пересчета, использованные Обществом:

	Коэффициент пересчета
1999	1,37
2000	1,20
2001	1,19
2002	1,15

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость, возникающий при продаже продукции (оказании услуг), подлежит уплате в государственный бюджет после получения платежей от покупателей. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС по мере получения товаров и услуг. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством.

Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями Российского законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в отчете о совокупном доходе, за исключением налога относящегося к операциям, отражающимся в составе прочих компонентах совокупного дохода.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Балансовая величина отложенного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций на каждую отчетную дату. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства (основанной на его интерпретации действующего или по существу принятого на отчетную дату налогового законодательства или любого известного соответствующего судебного или иного постановления), скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания этих позиций налоговыми органами. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

Оценочные обязательства

Оценочное обязательство признаётся, если Общество вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В случае наличия ряда аналогичных

обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Оценочное обязательство признается даже в случае, когда вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции статей, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной.

В тех случаях, когда Общество ожидает возмещение затрат по урегулированию такого обязательства, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии что получение такого возмещения практически бесспорно.

Условное обязательство возникает вследствие прошлых событий, когда существование обязательства зависит от наступления (не наступления) одного или нескольких будущих неопределенных событий, не контролируемых Обществом. Условные обязательства не подлежат признанию в отчете о финансовом положении, и информация по ним раскрывается в примечаниях в составе финансовой отчетности.

5. Применение новой версии МСФО

Как уже было сказано выше (в примечании 2) настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Разъяснениями, подготовленными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО), применимыми к отчетным периодам, представленным в отчетности.

Датой перехода Общества на Международные стандарты финансовой отчетности является 01 января 2014 года. Таким образом, применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 г., не привело к изменению учетной политики Общества.

Ежегодные усовершенствования МСФО:

Данные улучшения вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты. Они включают, в частности, следующие изменения:

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств: Инициатива раскрытия информации». Поправки требуют от компаний раскрывать информацию об изменениях в своих обязательствах, связанных с финансовой деятельностью, включая как изменения, связанные с движением денежных средств, так и неденежными изменениями (такими как прибыль или убытки от курсовой разницы).

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль: признание отложенных налоговых активов для нереализованных убытков». В поправках разъясняется, что компании необходимо рассмотреть вопрос о том, ограничивает ли налоговое законодательство источники налогооблагаемой прибыли, в отношении которых она может делать отчисления на отмену вычитаемой временной разницы, связанной с нереализованными потерями. Кроме того, поправки дают указания о том, как компания должна определять будущую налогооблагаемую прибыль и объяснять обстоятельства, при которых налогооблагаемая прибыль может включать в себя возврат некоторых активов более чем на их балансовую стоимость.

Поправки к МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие интересов в других субъектах»: разъяснение сферы требований раскрытия. Поправки уточняют, что некоторые требования к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12 применяются к доле предприятия в дочерней компании, совместном предприятии или ассоциированной компании (или части ее доли участия в совместном предприятии или ассоциированной компании), которая классифицируется как удерживаемая для продажи или включаемая в группу удаления.

Применение Обществом стандартов, обязательных к применению в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2017 года, не повлекло за собой ни необходимости реклассификации каких-либо показателей отчетности, ни необходимости корректировки сравнительных данных и не оказало существенного влияния на учетную политику и финансовое положение Общества.

С 1 января 2017 года Общество стало применять новый стандарт финансовой отчетности - МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (далее - МСФО (IFRS) 9). Первоначально он был выпущен в ноябре 2009 года, впоследствии перевыпущен в октябре 2010 года, и внесены поправки в 2011 году, 2013 году и 2014 году, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения. МСФО (IFRS) 9 заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов.

Основные отличия нового стандарта:

- в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как «оцениваемые по амортизированной стоимости», «по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или

убыток» или «по справедливой стоимости через прочий совокупный доход»; решение о классификации должно приниматься при первоначальном признании; классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами компании и от характеристик договорных потоков денежных средств по инструменту; при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевых финансовых инструментов, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход отчета о совокупном доходе;

- финансовый инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также бизнес-модель Группы ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и одновременно контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Долговые инструменты, денежные потоки по которым представляют собой только выплаты основной суммы и процентов, и удерживаемые компанией в портфеле как для цели получения денежных потоков от активов, так и для цели продажи активов, могут быть классифицированы как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. Финансовые активы, по которым не предусмотрены потоки денежных средств, представляющие собой только выплаты основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные инструменты).

- долевые инструменты, удерживаемые для торговли, будут оцениваться и отражаться по справедливой стоимости на счетах прибыли или убытка; для остальных долевых инвестиций при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нереализованной и реализованной прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибыли или убытка; доходы и расходы от переоценки не переносятся на счета прибыли или убытка; это решение может приниматься индивидуально для каждого финансового инструмента; дивиденды должны отражаться в составе прибыли или убытка, так как они представляют собой доходность инвестиций;

- изменение справедливой стоимости финансовых обязательств, связанные с кредитным риском самой компании признаются как прочий совокупный доход.

Переход с 1 января 2017 года на МСФО (IFRS) 9 не повлек за собой необходимости реклассификации каких-либо показателей отчетности, корректировки сравнительных данных и не оказал существенного влияния на учетную политику и финансовое положение Общества.

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2017 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут оказать влияние на финансово-хозяйственную деятельность Общества. Общество планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. В настоящее время Общество проводит оценку того, как данные изменения повлияют на его финансовую отчетность:

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года, досрочное применение разрешается) выпущен в мае 2014 года и направлен на решение проблем, связанных с тем, что требования стандартов по выручке в системе МСФО и в системе ОПБУ США различались и зачастую приводили к тому, что аналогичные по экономической сути операции отражались в этих системах по-разному. Введение требований, являющихся едиными для системы МСФО и системы ОПБУ США, позволят повысить сопоставимость финансовой отчетности, подготавливаемой компаниями в рамках каждой из этих систем.

Основной принцип нового стандарта заключается в том, чтобы компании признавали выручку таким образом, чтобы представить передачу товаров или услуг покупателям в суммах, отражающих возмещение (т.е. плату), на которое компания предполагает получить право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт позволит раскрывать более качественную информацию о выручке, и будет содержать указания о порядке учета операций, которые раньше не рассматривались в необходимой степени (например, выручка от предоставления услуг и последствия модификации условий договоров), а также пересмотренные указания по учету многокомпонентных соглашений.

КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения» КРМФО разъясняет, как определять дату операции для цели определения обменного курса, который необходимо использовать при первоначальном признании актива, расхода или дохода в случае когда возмещение за такой актив, расход или доход было выплачено или получено авансом в иностранной валюте и привело к признанию неденежного актива или обязательства (т.е. невозмещаемой предоплаты или обязательства в отношении предоплаченного дохода). Разъяснение поясняет, что датой операции является дата признания неденежного актива или обязательства в результате выплаты или поступления предоплаты. Если организация совершает или получает несколько предварительных платежей, то дата операции определяется отдельно для каждой выплаты или поступления предоплаты. Организации могут применять КРМФО ретроспективно или перспективно. Специальные требования по переходу применяются при перспективном применении.

МСФО (IFRS) 16 «Договоры аренды» (выпущен в январе 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Согласно МСФО (IFRS) 16, учет арендатором большинства договоров аренды должен проводиться аналогично тому, как в настоящее время учитываются договоры финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 «Договоры аренды». Арендатор признает «право использования» актива и соответствующего финансового обязательства на балансе. Актив должен амортизироваться в течение срока аренды, а финансовое обязательство учитывается по амортизированной стоимости. Для арендодателя учет остается таким же, как того требует МСФО (IAS) 17 «Договоры аренды».

6. Информация по сегментам

Деятельность Общества представляет собой единственный сегмент, как с точки зрения бизнеса, так и с точки зрения географического положения

7. Денежные средства и их эквиваленты

Показатель	На 31.12.2017 г.	На 31.12.2016 г.
Остаток денежных средств в кассе	12	10
Остаток денежных средств в российских банках:	19 904	1 854 397
ПАО «Росгосстрах Банк»	17 672	478
АО «Альфа-Банк»	2 216	309 466
ФК Открытие ПАО Банк	0	10
ОАО «Московский кредитный банк»	16	1 544 443
Остаток денежных средств на брокерских счетах	65	783
АО «ОТКРЫТИЕ»	52	728
ООО ФК «РГС Инвестиции»	13	55
ИТОГО денежные средства и их эквиваленты	19 981	1 855 190

Наличие долгосрочных кредитных рейтингов (агентств Standard & Poor's/Moody's/Fitch) у банков, в которых размещены денежные средства на конец 2017 года и 2016 года.

Наименование банка	На 31.12.2017 г.	На 31.12.2016 г.
ОАО «Московский кредитный банк»	BB- / Ba3 / BB-	BB- / B1 / BB
АО «Альфа-Банк»	BB / Ba2 / BB+	BB / Ba2 / BB+
ФК Открытие ПАО Банк	B+/B2/-	B-/Ba3/-
ПАО «Росгосстрах Банк»	рейтинг не присвоен	рейтинг не присвоен

Брокерам Общества международные рейтинги не присвоены.

По состоянию на 31.12.2017 г. и 31.12.2016 г. денежные средства и их эквиваленты являются текущими и не обесцененными.

8. Выданные займы

По состоянию на 31.12.2017 г. и 31.12.2016 г. выданные займы у Общества отсутствуют.

В 2016 г. у Общества был один заём, выданный ООО «Финансово-Инвестиционная Компания» в размере 500 000 тыс.рублей. Займ был погашен в марте 2016 года. Процентная ставка составляла 11% годовых.

Займ не имел обеспечения.

В 2017 году Обществом был выдан займ ООО "ОТЕЛЬ-СЕРВИС" на сумму 1 445 300 тыс. рублей. Он был погашен в январе 2017 года. Процентная ставка составляла 10 % годовых. Займ не имел обеспечения.

9. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Состав финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, приведен в следующей таблице:

	На 31.12.2017 г.	На 31.12.2016 г.
Акции российских эмитентов	-	430 208
Корпоративные облигации	-	-
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	430 208

В 2017 и 2016 годах Общество через брокеров совершало сделки по купле-продаже финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Все финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отнесены в эту категорию при первоначальном признании.

Акции были представлены корпоративными акциями Квадра АОО (ТГК-4), АОО «ТГК-2» и ПАО «Росгосстрах».

Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, определялась на основании котировок Московской биржи

Указанная справедливая стоимость отражает также оценку кредитного риска, поэтому Общество не отслеживало признаки обесценения указанных ценных бумаг.

10. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

В течение 2017 года Общество размещало свободные средства как в номинированные в рублях облигации Минфина РФ, так и облигации российских кредитных организаций и иностранных эмитентов, номинированные в иностранной валюте.

Состав финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, приведен в следующей таблице:

	На 31.12.2017 г.	На 31.12.2016 г.
Облигации Минфина России	14 171	-
Облигации кредитных организаций	376 130	-
Облигации иностранных эмитентов	29 630	-
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	419 931	-

Облигации по срокам погашения представлены в следующей таблице:

	На 31.12.2017	На 31.12.2016
От 6 месяцев до 1 года	-	-
От 1 года до 3-х лет	29 630	-
Свыше 3-х лет	390 301	-
Итого	419 931	-

11. Дебиторская задолженность

По состоянию на 31.12.2017 г. вся дебиторская задолженность представляет собой дебиторскую задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами, начисленному по итогам 2017 года, и оплаченному клиентами в начале 2018 года (аналогично на 31.12.2016 г.).

По состоянию на 31.12.2017 г. на 1 крупнейшего дебитора приходится 48 % дебиторской задолженности (на 31.12.2016 г. – на 1 дебитора приходится 87% дебиторской задолженности, на 31.12.2015 г. – на одного дебитора приходится 60% дебиторской задолженности).

Дебиторская задолженность не обеспечена. Проценты на дебиторскую задолженность не начисляются.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности на конец 2017, 2016 годов, по мнению руководства Общества, совпадает с её балансовой стоимостью.

По состоянию на 31.12.2017 г., на 31.12.2016 г. вся дебиторская задолженность является текущей и не обесцененной.

12. Основные средства

Данные о суммах приобретения и начисленной амортизации представлены ниже:

	Транспортны е средства	Вычислительная и оргтехника	Прочее оборудование	Итого:
Первоначальная стоимость на 31.12.2015 г.	3 886	5 550	25	9 461
Накопленная амортизация на 31.12.2015 г.	(3 886)	(4 318)	(25)	(8 229)
Остаточная стоимость на 31.12.2015 г.	-	1 232	-	1 232
Поступления	-	3 594	-	3 594
Амортизационные отчисления	-	(1 599)	-	(1 599)
Первоначальная стоимость на 31.12.2016 г.	3 886	9 144	25	13 055
Накопленная амортизация на 31.12.2016 г.	(3 886)	(5 917)	(25)	(9 828)
Остаточная стоимость на 31.12.2016 г.	-	3 227	-	3 227
Выбытие	-	(82)	-	(82)
Амортизационные отчисления	-	(1 529)	-	(1 529)
Первоначальная стоимость на 31.12.2017 г.	3 886	9 062	25	12 973
Накопленная амортизация на 31.12.2017 г.	(3 886)	(7 446)	(25)	(11 357)
Остаточная стоимость на 31.12.2017 г.	-	1 616	-	1 616

Первоначальная стоимость основных средств, по которым полностью начислена амортизация, но используемых в деятельности Общества, по состоянию на 31.12.2017 г. составляет 7 947 тыс. руб. (на 31.12.2016 г. – 7 397 тыс. руб., на 31.12.2015 г. – 5 026 тыс. руб.).

По мнению руководства Общества, остаточная стоимость основных средств равна их справедливой стоимости.

13. Прочие активы

	На 31.12.2017 г.	На 31.12.2016 г.
Авансы поставщикам	1 152	1 432
Расчеты по прочим налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	1 580	2 591
Инвентарь и хозяйственные материалы	3	3
Прочее	327	0
Итого прочие активы:	3 062	4 026

По своему характеру указанные суммы представляют собой предоплаченные расходы, и не являются финансовыми активами.

14. Налог на прибыль

Показатель	За год, закончившийся 31.12.2017 г.	За год, закончившийся 31.12.2016 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль 20%	(187 368)	(392 754)
Текущие расходы по налогу на прибыль 15%	(417)	
Расходы по налогу на прибыль прошлых лет		
Изменение отложенных налогов, связанное с:		
- возникновением и списанием временных разниц, отраженных в составе финансового результата за отчетный год	10 099	(7 984)
- возникновением и списанием временных разниц, отраженных в составе прочего совокупного дохода за отчетный год		

Итого налог на прибыль за отчетный год	(177 687)	
Изменение отложенных налогов, связанное с:		
- возникновением и списанием временных разниц, отраженных в составе прочего совокупного дохода за отчетный год	733	
Итого налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	(176 953)	(400 738)

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая ко всей прибыли Общества в 2016 году составляет 20%. Отложенные налоги также рассчитаны по ставке 20%. В 2017 году кроме доходов, облагаемых по ставке 20%, получены купонные доходы по облигациям Минфина России, облагаемые по ставке 15%.

Далее представлено сопоставление условного расхода по налогу на прибыль с фактическим расходом.

Показатель	За год, закончившийся 31.12.2017 г.	За год, закончившийся 31.12.2016 г.
Прибыль (убыток) до вычета налогов	885 807	2 000 234
облагаемая по ставке 20%	883 029	2 000 234
облагаемая по ставке 15%	2 778	-
Прочие компоненты совокупного дохода	(3 666)	-
Условный доход (расход) по налогу на прибыль	(176 290)	(400 047)
Налоговый эффект от статей, не влияющих на налогооблагаемую базу	(663)	(691)
в том числе:		
расходы на содержание и обслуживание имущества, составляющего паевые инвестиционные фонды под управлением Общества (не подлежащие оплате за счет имущества ПИФ)	(197)	(74)
штрафы и пени по налогам и сборам, не принимаемые к налогообложению	(199)	(75)
Расходы по формированию резервов под обесценение	(156)	
прочие расходы, не принимаемые к налогообложению	(111)	(542)
Итого налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	(176 953)	(400 738)

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

Ниже представлены налоговые последствия движения этих временных разниц (рассчитываются по ставке 20%).

Показатель	На 31.12.2015 г.	Доход/расход за период	На 31.12.2016 г.	Доход/расход за период	На 31.12.2017 г.
Отложенные налоговые активы					
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				759	759
Прочие активы	546	(163)	383	241	624
Оценочные обязательства по оплате отпусков	2 188	(59)	2 129	-	2 129
Основные средства	4	18	22	-	22
Нематериальные активы	167	(21)	146	-	146
ИТОГО:	2 905	(225)	2 680	1 000	3 680
Отложенные налоговые обязательства					
	-		-		-

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(3 076)	(7 758)	(10 834)	10 834	(0)
Прочие активы				(293)	(293)
Оценочные обязательства по оплате отпусков				(663)	(663)
Основные средства				(25)	(25)
Нематериальные активы				(21)	(21)
ИТОГО:	(3 076)	(7 758)	(10 834)	9 833	(1 001)
Чистые отложенные налоговые актив (обязательства)	(171)	(7 983)	(8 154)	10 832	2 678

15. Кредиторская задолженность

Показатель	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
Обязательства перед поставщиками	59	103
Расчеты по прочим налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	57	689
Прочая кредиторская задолженность	12	26
ИТОГО кредиторская задолженность:	128	818

Сроки кредиторской задолженности перед поставщиками определяются обычной хозяйственной практикой и не превышают одного года.

Просроченной кредиторской задолженности у Общества нет.

Общество не выплачивает проценты по кредиторской задолженности.

Общество не предоставляло обеспечение по кредиторской задолженности.

Справедливая стоимость кредиторской задолженности, по мнению руководства Общества, совпадает с её балансовой стоимостью.

16. Оценочные обязательства по оплате отпусков

Сумма оценочного обязательства по оплате отпусков сотрудников на конец каждого отчетного периода представляет собой сумму, которую Общество предполагает выплатить работнику при предоставлении ему очередного отпуска.

Обязательства по выплате отпусков сотрудникам возникают по мере выполнения работниками трудовых обязанностей (в соответствии с трудовыми договорами), в результате чего увеличивается продолжительность оплачиваемых отпусков, которые могут быть использованы ими в будущем.

17. Взносы участников

Участниками Общества по состоянию на 31 декабря 2017 года, в течение 2016 и 2015, являются 1 физическое лицо и 1 юридическое лицо.

В соответствии с учредительными документами, уставный капитал Общества на конец 2017, 2016 и 2015 годов составляет 285 000 тыс.руб. Уставный капитал представляет собой сумму, внесенную участниками Общества.

Сумма пересчета величины взносов акционеров до эквивалента покупательной способности рубля составляет 2.196 тыс.руб.

В 2017 и 2016 годах, а также в периоде, истекшем на момент составления настоящей финансовой отчетности, операций внесения взносов участниками Общества или выплаты долей участникам Общества не было.

По итогам 2017 года дивиденды не выплачивались. В 2017 году Общество выплатило дивиденды (доходы от участия) на сумму 2 580 000 тыс. руб. В 2016 году Общество выплатило дивиденды (доходы от участия) на сумму 1 200 000 тыс. руб.

В соответствии с законодательством Российской Федерации в качестве дивидендов (доходов от долевого участия) между участниками Общества может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

За 2017 год по данным отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, прибыль отчетного года составляла 705 659 тыс. руб. (за 2016 год – 1 598 923 тыс. руб.), а накопленная нераспределённая прибыль прошлых лет на 1 января 2017 – 2 039 040 тыс. руб.

Поскольку Общество не является акционерным обществом, и никакие ценные бумаги Общества не обращаются на организованном рынке ценных бумаг и не планируются к такому обращению, базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию Общество не рассчитывает. Данные о величине прибыли Общества после налогообложения представляют собой, по мнению руководства Общества, адекватную оценку рентабельности взносов участников.

18. Выручка

Показатель	За год, закончившийся 31.12.2017 г.	За год, закончившийся 31.12.2016 г.
Вознаграждение по доверительному управлению средствами негосударственных пенсионных фондов	818 398	1 565 109
Вознаграждение по доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами	23 779	52 583
Вознаграждение по доверительному управлению активами страховых компаний	119 649	683 612
Консультационные услуги	5 130	-
Вознаграждение по доверительному управлению средствами физических лиц	-	-
ИТОГО выручка:	966 956	2 301 304

19. Административные расходы

Показатель	За год, закончившийся 31.12.2017 г.	За год, закончившийся 31.12.2016 г.
Заработная плата	99 084	254 118
Расходы по прочим налогам и сборам	411	70 718
Аренда помещений и оборудования	9 796	74 045
Плата за право пользования объектами интеллектуальной собственности	1 303	-
Комиссии банков	2 216	11 760
Агентское вознаграждение	2 047	8 350
Расходы на услуги связи и программы ЭВМ	2 930	5 282
Прочие административные расходы	2 302	2 167
Амортизация основных средств	1 611	1 600
Страхование сотрудников	1 235	1 577
Инвентарь, ГСМ, канцелярские расходы	407	1 356
Консультационно-информационные услуги	222	752
Членские взносы в СРО	545	430
Расходы на рекламу	89	346
Расходы на аудит	525	300
ИТОГО административные расходы:	124 723	432 801

20. Финансовые доходы

Показатель	За год, закончившийся 31.12.2017 г.	За год, закончившийся 31.12.2016 г.
Акции, полученные при распределении между акционерами	0	515 424
Процентный доход по корпоративным	49 034	35 024

облигациям		
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5 283	3 452
Процентный доход на остаток на расчетном счете	25 742	1515
Процентный доход по выданным займам	2 376	601
Доходы за вычетом расходов от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток	0	0
Прочее	0	6
ИТОГО финансовые доходы:	82 435	556 022

Общество классифицирует финансовые активы в категорию «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток» как «отнесённые в эту категорию при первоначальном признании».

21. Финансовые расходы

Показатель	За год, закончившийся 31.12.2017 г.	За год, закончившийся 31.12.2017 г.
Расходы за вычетом доходов от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток	-	421 519
Расходы за вычетом доходов от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	25 035	0
Услуги депозитариев и регистраторов	778	145
Расходы за вычетом доходов по операциям с иностранной валютой	12 337	0
ИТОГО	38 150	421 664

Общество классифицирует финансовые активы в категорию «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» как «отнесённые в эту категорию при первоначальном признании».

22. Прочие доходы и расходы

Показанные в отчетности прочие расходы представляют собой штрафы и пени по налогам и сборам, уплаченные в бюджет, в составе прочих доходов отражен доход от краткосрочной сдачи помещения в субаренду.

23. Управление финансовыми рисками

Политика и процедуры управления рисками

Цель политики по управлению рисками Общества состоит в том, чтобы оценивать, контролировать и управлять размером и концентрацией рисков, возникающих в процессе осуществления Обществом своей деятельности. Общество разработало свою политику по управлению рисками для того, чтобы управлять этими рисками, устанавливая процедуры и лимиты. Совет Директоров, Генеральный директор, Инвестиционный комитет, Комитет по развитию бизнеса, работают вместе над установлением политики по управлению рисками. Текущее управление и контроль за соблюдением политики по управлению рисками осуществляют Отдел по управлению рисками и Служба внутреннего контроля.

Финансовые риски

Подверженность Общества финансовым рискам обусловлена размещением средств в ценные бумаги, выдачей займов, возникновением дебиторской и кредиторской задолженности в результате осуществления профессиональной и хозяйственной деятельности. С целью управления финансовыми рисками Обществом ограничиваются и снижаются величины возможных убытков по кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску.

Основываясь на рекомендациях Отдела по управлению рисками, Инвестиционный комитет управляет кредитным риском, фиксируя лимиты на возможные потери по каждому эмитенту. Контроль за риском ликвидности осуществляет Генеральный директор, который определяет требования по уровню ликвидности и устанавливает минимальные уровни ликвидных активов. Мониторинг рыночного риска, связанного с изменением стоимости ценных бумаг, колебаний процентных ставок, нестабильности валютных курсов осуществляют уполномоченные Управляющие директора Общества вместе с аналитической службой Общества и Отделом по управлению рисками.

Кредитный риск

Кредитный риск возникает при невозможности исполнения своих обязательств одной из сторон по финансовому инструменту, что принесет финансовый убыток другой стороне и снизит поступление денежных средств от наличных финансовых активов. Кредитный риск возникает при невозможности исполнения своих обязательств одной из сторон по финансовому инструменту, что принесет финансовый убыток другой стороне и снизит поступление денежных средств от наличных финансовых активов. Кредитный риск возникает в результате операций по размещению собственных денежных средств Общества и других операций с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

Методология оценки кредитного риска, разработанная в Обществе, также используется для определения кредитного риска по инвестированным средствам клиентов. Отдел управления рисками ведет единую лимитную ведомость, на ежедневной основе контролируя вложения Общества и средств клиентов находящихся в доверительном управлении.

Целью инвестиционной политики Общества является поддержание оптимального соотношения кредитного риска, необходимой доходности и объемов осуществляемых Обществом операций. Основными стратегическими ориентирами политики Общества по инвестированию собственных средств и средств клиентов, переданных в доверительное управление, являются:

- формирование качественного, диверсифицированного портфеля финансовых инструментов;
- снижение совокупного кредитного риска путем диверсификации по отраслям национальной экономики и рыночным сегментам;
- совершенствование системы риск-менеджмента с учетом фактов и обстоятельств, оказывающих влияние на деятельность Общества.

Общество принимает кредитный риск только при выполнении следующих требований:

- Общество обладает достаточной информацией, чтобы выявить и оценить риски, связанные с открытием лимита на эмитента ценных бумаг или контрагента (кредитный, правовой, регуляторный, репутационный и т.д.);
- финансово-экономическое положение эмитента ценных бумаг или контрагента позволяет ему своевременно и в полном объеме погасить свои обязательства перед Обществом или Клиентом Общества за счет текущего бизнеса и/или реализуемого проекта.

На разных этапах экономического цикла Общество может менять инвестиционную политику, но при этом всегда соблюдая регуляторные нормативы и инвестиционные декларации клиентов, ограничивающие размер рисков.

Риск ликвидности

Возникает в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств Общества (в том числе вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими контрагентами Общества) и (или) возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения Обществом своих финансовых обязательств. Риск ликвидности связан со снижением способности Общества своевременно финансировать принятые позиции по собственным сделкам, т.е. исполнять свои финансовые обязательства перед клиентами и контрагентами своевременно и в полном объеме без ухудшения своей платежеспособности.

Общество подвержено риску ликвидности прежде всего в отношении выданных займов, в отношении портфеля ценных бумаг и кредиторской задолженности. Общество стремится иметь достаточную ликвидность, чтобы выполнить свои текущие и будущие обязательства и при необходимости привлекать финансирование по разумным рыночным ценам. Операции Общества финансируются за счет собственных средств. Контроль за риском ликвидности осуществляет

Общество с ограниченной ответственностью «Управление Сбережениями»

Генеральный директор на основании регулярно предоставляемой информации. Приведенные ниже таблицы представлена в том виде, в котором она анализируется руководством Общества.

Распределение активов и обязательств в соответствии договорными сроками погашения активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2017 года:

Активы, в тыс. рублей	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	от 3 месяцев до 1 года	Более 1 года	Без срока погашения	Всего
	Денежные средства и их эквиваленты	19 981	-	-	-	
Дебиторская задолженность	-	1 807	-	-	-	1 807
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	-	-	0	419931	-	419 931
Прочие активы	-	327	2732	-	-	3 059
Нефинансовые активы	-	3	-	1 616	-	1 619
Всего активов	19 981	2 137	2 732	421 547	0	446 397
Обязательства, в тыс. рублей						
Кредиторская задолженность	-	128	-	-	-	128
Прочие обязательства	-	-	7333	-	-	7 333
Всего обязательств	0	128	7 333	-	0	7 461
Чистая позиция ликвидности	19 981	2 009	-4 601	421 547	0	438 936
Совокупная позиция ликвидности	19 981	21 990	17 389	438 936	438 936	

Ниже представлена таблица распределения активов и обязательств в соответствии договорными сроками погашения активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 года:

Активы, в тыс. рублей	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	от 3 месяцев до 1 года	Более 1 года	Без срока погашения	Всего
	Денежные средства и их эквиваленты	1 855 190	-	-	-	
Дебиторская задолженность	-	428 035	-	-	-	428 035
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	-	-	430 208	-	-	430 208
Прочие активы	-	-	4025	-	-	4 025
Нефинансовые активы	-	3	-	3 227	-	3 230
Всего активов	1 855 190	428 038	434 233	3 227	0	2 720 688
Обязательства, в тыс. рублей						
Кредиторская задолженность	-	818	-	-	-	818
Прочие обязательства	-	-	10646	8 154	-	18 800
Всего обязательств	0	818	10 646	8 154	0	19 618
Чистая позиция ликвидности	1 855 190	427 220	423 587	-4 927	0	2 701 070
Совокупная позиция ликвидности	1 855 190	2 282 410	2 705 997	2 701 070	2 701 070	

Рыночный риск

Риск возникновения у Общества убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов торгового портфеля и производных финансовых инструментов, а также курсов иностранных валют и (или) драгоценных металлов.

Рыночный риск включает в себя фондовый риск, процентный и валютный риск:

- Фондовый риск - риск убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночных цен на фондовые ценности (ценные бумаги) торгового портфеля и производные финансовые инструменты под влиянием

факторов, связанных как с эмитентом фондовых ценностей и производных финансовых инструментов, так и общими колебаниями рыночных цен на финансовые инструменты.

- Процентный риск – риск возникновения финансовых потерь (убытков), обусловленных неблагоприятным изменением процентных ставок по активам, пассивам и внебалансовым инструментам Общества.
- Валютный риск – риск убытков вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют и (или) драгоценных металлов по открытым Обществом позициям в иностранных валютах и (или) драгоценных металлах.

Целью управления рыночным риском Общества является ограничение и снижение величины возможных убытков по открытым позициям, которые может понести Общество в случае негативного движения цен. На ежедневной основе контролируется величина стоимости подверженной риску (VAR) как по портфелю собственных вложений, так и по портфелям клиентов находящимся в доверительном управлении. Расчет производится на основе математических моделей разработанных агентством Bloomberg с доверительной вероятностью 99%. Регулярно проводится стресс тестирование портфелей по стандартным сценариям.

В настоящее время, подверженность Общества процентному и валютным рискам незначительна вследствие преобладающей роли собственных средств в источниках фондирования Общества.

Функциональные риски

Общество может получить прямые или косвенные потери, вызванные ошибками или несовершенством процессов или систем, ошибками или недостаточной квалификацией сотрудников Общества. Стратегия Общества по управлению функциональными рисками предусматривает идентификацию, оценку, минимизацию, мониторинг и контроль за функциональными рисками на основе отчетов Службы внутреннего контроля и других источников информации. В решении конкретных задач принимают участие Комитет по развитию бизнеса и другие структурные подразделения Общества в рамках своих полномочий.

Служба внутреннего контроля работает в соответствии с внутренними инструкциями.

Операционный риск - риск возникновения убытков в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности Общества и (или) требованиям действующего законодательства внутренних порядков и процедур проведения операций и других сделок, их нарушения сотрудниками Общества и (или) иными лицами (вследствие некомпетентности, непреднамеренных или умышленных действий или бездействия), несоразмерности (недостаточности) функциональных возможностей (характеристик), применяемых Обществом информационных, технологических и других систем и (или) их отказов (нарушений функционирования), а также в результате воздействия внешних событий.

Правовой риск - риск возникновения у Общества убытков вследствие несоблюдения Обществом требований нормативных правовых актов и заключенных договоров; допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности (неправильные юридические консультации или неверное составление документов, в том числе при рассмотрении спорных вопросов в судебных органах); несовершенства правовой системы (противоречивость законодательства, отсутствие правовых норм по регулированию отдельных вопросов, возникающих в процессе деятельности Общества); нарушения контрагентами нормативных правовых актов, а также условий заключенных договоров.

Стратегический риск - риск возникновения у Общества убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Общества (стратегическое управление).

Риск операционной среды

Устойчивость деятельности Общества может снизиться под воздействием внешних факторов (изменение экономических условий и ситуации в сфере управления активами, технологические новшества и т.д.). Особенностью контроля рисков операционной среды является невозможность количественного измерения. Для целей выявления и оценки признаков возникновения риска операционной среды уполномоченные подразделения Общества осуществляют регулярный мониторинг положения Общества на рынке. С целью минимизации репутационного риска, установленные Инвестиционным комитетом Общества лимиты на эмитентов ценных бумаг, распространяются на инвестирование средств клиентов.

Риск потери деловой репутации (репутационный риск) – риск возникновения у Общества убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования в

обществе негативного представления о финансовой устойчивости Общества, качестве оказываемых им услуг или характере деятельности в целом.

Страновой и региональные риски объединяют в себе политические, социально-экономические, экологические и научно-технические риски.

Подразделения Общества, ответственные за управление рисками, формируют регулярные риск-отчеты по каждой бизнес-линии. Ежеквартально в составе интегрального риск-отчета на рассмотрение Генерального директора выносятся оценка текущего и прогнозного на следующий квартал уровня рисков, включая соблюдение соответствующих регуляторных нормативов деятельности Общества. При этом Общество постоянно совершенствует систему информирования органов управления Общества о степени подверженности Общества рискам, что позволяет органам управления, а также структурным подразделениям и должностным лицам, ответственным за принимаемые риски, своевременно получать необходимую информацию для принятия взвешенных управленческих решений.

24. Управление капиталом

Управление капиталом Общества имеет следующие цели:

- соблюдение требований законодательства;
- обеспечение продолжения своей деятельности;
- предоставление акционерам максимальной прибыли с помощью оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала.

Общество обязано соблюдать следующие нормативные требования к капиталу – величине собственных средств (которая рассчитывается в соответствии с требованиями нормативных документов на основании данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства):

Нормативы достаточности собственных средств управляющей компании, осуществляющей деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, согласно действующему законодательству, не постоянны и меняются в зависимости от активов в управлении. Так с 01.09.2017г. минимальное значение собственных средств рассчитывается исходя из суммы 20 млн. рублей и 0,02 процента от величины превышения суммарной стоимости средств, находящихся в доверительном управлении над 3 млрд. рублей.

Контроль за выполнением указанных выше нормативов осуществляется на ежемесячной основе с формированием отчетов, содержащих необходимые расчеты, которые проверяются и визируются руководством Общества.

Фактические и нормативные показатели величины собственных средств приведены в таблице ниже:

	На 31.12.2017 г.		На 31.12.2016 г.	
	Фактическое	Нормативное	Фактическое	Нормативное
Собственные средства (в тыс.руб.)	385 072	20 827	1 882 663	35 000

В течение 2017 и 2016 годов Общество соблюдало все внешние требования к уровню капитала (величине собственных средств).

25. Условные обязательства

Судебные разбирательства

В течение 2017 года Общество выступало истцом в ряде судебных процессов, действуя в рамках договоров доверительного управления, а так же выступая от имени паевых инвестиционных фондов, находящихся у Общества в управлении.

Налоговые обязательства

Российское налоговое законодательство относительно новое и подвержено частым изменениям. Оно характеризуется большим количеством разнообразных налогов, не всегда ясными, даже противоречивыми формулировками, вследствие чего допускает различные толкования. Налоговое

законодательство часто по-разному интерпретируется различными налоговыми и судебными органами, которые могут, на законных основаниях, начислить дополнительные выплаты, пени и штрафы.

Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые периоды остаются открытыми для проведения проверок налоговыми органами в течение трёх календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования также предусматривает право налоговых органов на начисление дополнительных налоговых обязательств. Существуют значительные трудности в толковании и применении законодательства в области трансфертного ценообразования.

Как следствие вышесказанного, налоговые риски в РФ могут быть более значительными, чем в других странах. Руководство Общества уверено в том, что выполняет все обязательства в рамках существующего налогового законодательства и всех его возможных интерпретаций. Тем не менее, некоторые налоговые органы могут оспорить позицию руководства Общества, что может привести к существенным последствиям.

В то же время руководство Общества считает риск возможного предъявления претензий со стороны налоговых органов достаточно низким. Потому никакие резервы по потенциальным налоговым обязательствам не формируются.

Арендные обязательства

На конец 2017 года Обществом заключен договор операционной аренды помещений на срок менее года и расторгнутый 27 января 2018 года. По мнению руководства Общества, затраты на аренду в 2018 году уменьшатся относительно затрат на аренду 2017 года.

На конец 2016 года Обществом заключен договор операционной аренды помещений, срок которого истёк в 2017 году.

Обязательства кредитного характера

Обеспечений по обязательствам третьих лиц по состоянию на конец 2017 года Общество не выдавало.

26. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменен финансовый инструмент в ходе текущей операции между двумя заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая на рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Обществом исходя из имеющейся рыночной информации (при её наличии) и надлежащих методов оценки. В то же время, для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. В 2017 и 2016 годах экономические условия продолжают ограничивать объём активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам, в силу чего эти котировки в ряде случаев могут не вполне адекватно отражать справедливую стоимость финансового инструмента. Таким образом, несмотря на то, что при расчете справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

В большинстве случаев руководство Общества считает, что справедливая стоимость финансовых инструментов равна их балансовой стоимости с учетом наращенных доходов (расходов) на отчетную дату.

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, рассчитывается на основе рыночных цен (Примечание 10).

Финансовые инструменты, отраженные по амортизированной стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, которая фактически равна их текущей справедливой стоимости.

Выданные займы отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Для определения их справедливой стоимости руководство Общества использует метод дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих рыночных процентных

ставок, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. По мнению руководства Общества, справедливая стоимость выданных займов незначительно отличается от их балансовой стоимости, потому что договорные процентные ставки по этим инструментам практически совпадают с указанными выше рыночными процентными ставками.

Дебиторская задолженность и прочие финансовые активы отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, которая практически равна их справедливой стоимости, поскольку эти финансовые инструменты носят краткосрочный характер.

Прочие финансовые обязательства (отраженные по статье «кредиторская задолженность») отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Амортизируемая стоимость кредиторской задолженности на 31.12.2017 г., 31.12.2016 г. и 31.12.2015 г. равна ее справедливой стоимости, поскольку эти финансовые инструменты носят в основном краткосрочный характер.

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2017 года:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	Косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	Не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	19 981			19 981	19 981
Депозиты в банках					
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	390 301	29 630		419 931	419 931
Дебиторская задолженность			1 807	1 807	1 807
Выданные займы				0	0
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				0	0
Итого финансовых активов	410 282	29 630	1 807	441 719	441 719
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)			128	128	128
Итого финансовых обязательств			128	128	128

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2016 года:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	Косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	Не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
Финансовые активы				0	0
Денежные средства и их эквиваленты	1 855 190			1 855 190	1 855 190
Депозиты в банках				0	0
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	430 208			430 208	430 208
Дебиторская задолженность			428 035	428 035	428 035

Выданные займы				0	0
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				0	0
Итого финансовых активов	2 285 398	0	428 035	2 713 433	2 713 433
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)			818	818	818
Итого финансовых обязательств			818	818	818

27. Операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приведено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять за нею общий контроль. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Материнской компанией Общества является ООО «Инвестпроект», владеющее 99% долей в уставном капитале Общества. Материнская компания Общества не представляет консолидированную бухгалтерскую отчетность. Единственным участником ООО «Инвестпроект» является Кузнецова Елена Вячеславовна.

В 2017 году и в 2016 году Общество осуществляло следующие операции со связанными сторонами - выплаты ключевому управленческому персоналу и выплата дивидендов собственникам.

В 2016 году выплачены дивиденды участникам на сумму 1 200 000 тыс. рублей. В 2017 году по решению участников Общества о распределении прибыли были выплачены дивиденды за 2016 год и промежуточные дивиденды за 2017 год на общую сумму 2 580 000 тыс. рублей.

К ключевому управленческому персоналу относится только Генеральный директор Общества. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу представляет собой оплату труда в соответствии с заключенными трудовыми договорами и составляет за 2017 год 10 574 тыс. руб. (за 2016 год – 11 137 тыс. руб.).

28. События после отчетной даты

На момент составления отчетности собственники не приняли решения о распределении дивидендов.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-13029-001000 от 06 апреля 2010г. была аннулирована 15.01.2018 года на основании заявления Общества.

Прочие события после отчетной даты, информация о которых должна быть раскрыта в отчетности, не имели места.

Генеральный директор ООО «Управление Сбережениями»

М.А. Башкирцева

Главный бухгалтер ООО «Управление Сбережениями»

Н.Л. Талья

16 апреля 2018 г.



Пронумеровано, пронумеровано и
скреплено печатью

26 (Исходный шифр) 18/10/02
Генеральный директор
И. В. Боньмакова

